

证券代码：000792

证券简称：*ST 盐湖

公告编号：2020-052

青海盐湖工业股份有限公司 2019 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
----	----	-------

声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
-----------	-----------	-----------	--------

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 2786090601 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	*ST 盐湖	股票代码	000792
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	李舜	李岩、巨敏	
办公地址	青海省格尔木市黄河路 28 号	青海省格尔木市黄河路 28 号	
传真	0979-8448122	0979-8448122	
电话	0979-8448121	0979-8448121	
电子信箱	lishun000792@126.com	yhjf0792@sina.com	

2、报告期主要业务或产品简介

报告期公司主营业务主要在钾板块、锂板块及化工板块，化工板块在报告期内因司法重整，该板块从上市公司进行了剥离，年度报告未再对化工产品进行分析。

——钾板块

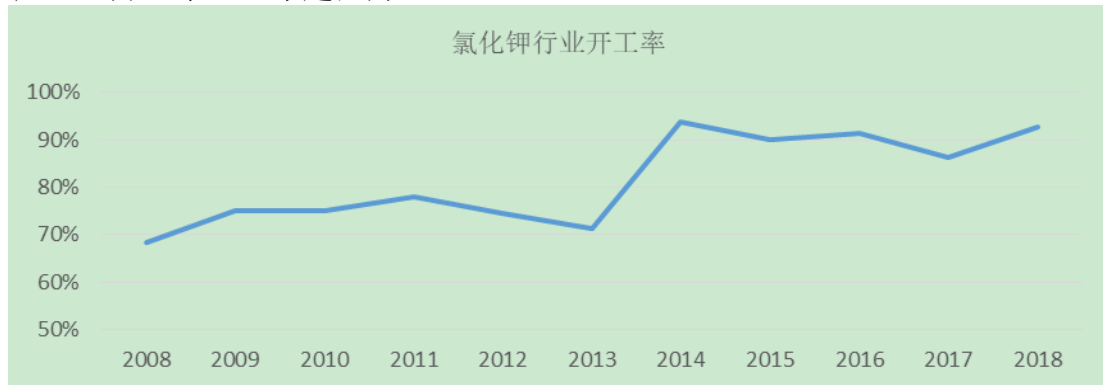
公司钾肥板块由钾肥分公司、三元钾肥、元通钾肥、晶达科技等分子公司组成，主要产

品为氯化钾，氯化钾是公司核心业务。2019年公司氯化钾产销整体保持平稳，共生产氯化钾563.37万吨，较上年度增加80万吨，销售454.22万吨，较上年度减少14.58万吨。

钾是农作物生长三大必需的营养元素之一，具有增强农作物的抗旱、抗寒、抗病、抗盐、抗倒伏的能力，对作物稳产、高产有明显作用，因此几乎每种作物都需要适量施用钾肥。钾肥主要品种包括氯化钾、硫酸钾、硝酸钾以及硫酸钾镁，其中氯化钾由于其养份浓度高，资源丰富，价格相对低廉，在农业生产中起主导作用，占所施钾肥数量的95%以上。

2019年产能平稳，开工率上升

2019年，我国资源型钾肥处于进一步整合阶段，无新增产能。根据钾肥行业协会分会统计，截止2019年底，我国资源型钾肥产能为715.5万吨/年（以 K_2O 计）；受益于价格回升，氯化钾生产企业开工率2018年起回升。



（资料来源：卓创资讯）

2019年钾肥价格虽持续走低，行业总体经济效益较好。根据中国海关数据，2019年中国进口钾肥总量为910万吨，比2018年增长约22%。然而，由于人民币贬值和非洲猪瘟导致的种植面积减少，中国的需求受到了负面影响。2019年底，港口库存达到了320万吨，导致新的钾肥供应合同签订被推迟。

——化肥施用量负增长，需求仍疲弱

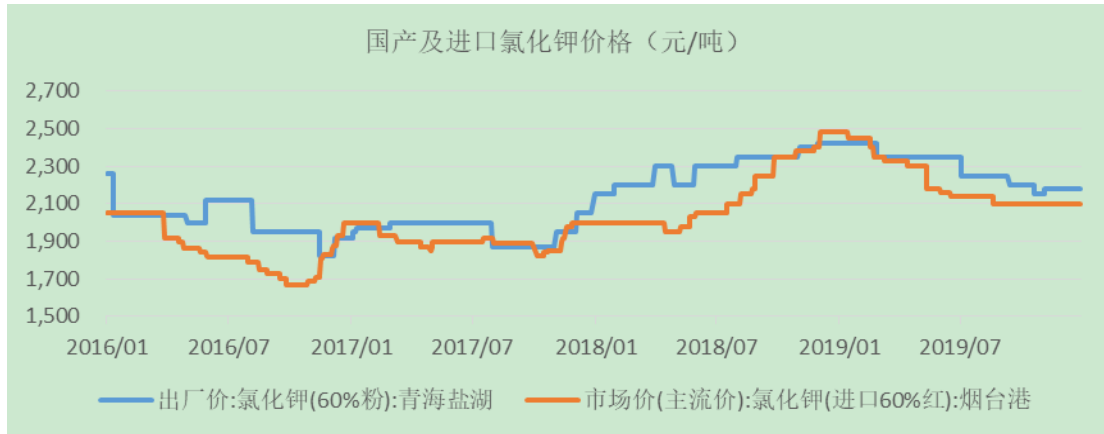
化肥施用量已由零增长进入负增长阶段，大大制约了化肥企业对传统化肥的生产，复合肥企业开工率呈下滑趋势，对传统氮磷钾原料的需求量也随之减少。



（资料来源：卓创资讯）

——行业经济效益好转

由于2018年末钾肥价格处于高位，2019年钾肥价格虽持续走低，行业总体经济效益较好。



(数据来源: wind)

	2019年1~11月	去年同期	同比
主营业务收入(亿元)	279.40	264.76	5.5%
利润(亿元)	52.24	40.41	29.3%
行业利润率	18.70%	15.26%	22.5%

(资料来源: Wind)

——价格季度变动

2019年中国钾肥市场并不乐观。一方面看,大环境下,化肥施用量已由零增长进入负增长阶段,大大制约了化肥企业对传统化肥的生产,对传统氮磷钾原料的需求量也随之减少。另一方面,进口钾港存居高,国产钾外输通畅,国内钾肥整体供应面充裕。钾肥市场前有“需求减少”堵截,后有“供应增大”追兵,供需不平衡的局面导致市场压力增大,弱稳运行。

——2020年钾肥需求

受全球需求反弹和新项目提速步伐放缓的推动,2020年全球钾肥开工率将上升,预计大部分市场的钾肥出货量将增长,达到6600万至6800万吨。2020年预计钾肥需求反弹,2019年的减产将有助于降低此前积累的库存。

北美:随着种植面积恢复到最近的历史水平,以及种植者对于补充土壤养分的需求,需求将反弹。

南美:农作物产量提高,土壤养分流失,随着强劲的种植季节地来临,钾肥需求也随之强劲。

东南亚国家:受棕榈油价格大幅改善和库存下降的支撑,发货量预计将较2019年的水平有所增加。

印度:由于季风季节的改善及平衡肥料施用量的长期农艺需要,预计印度的积极消费趋势将持续下去。

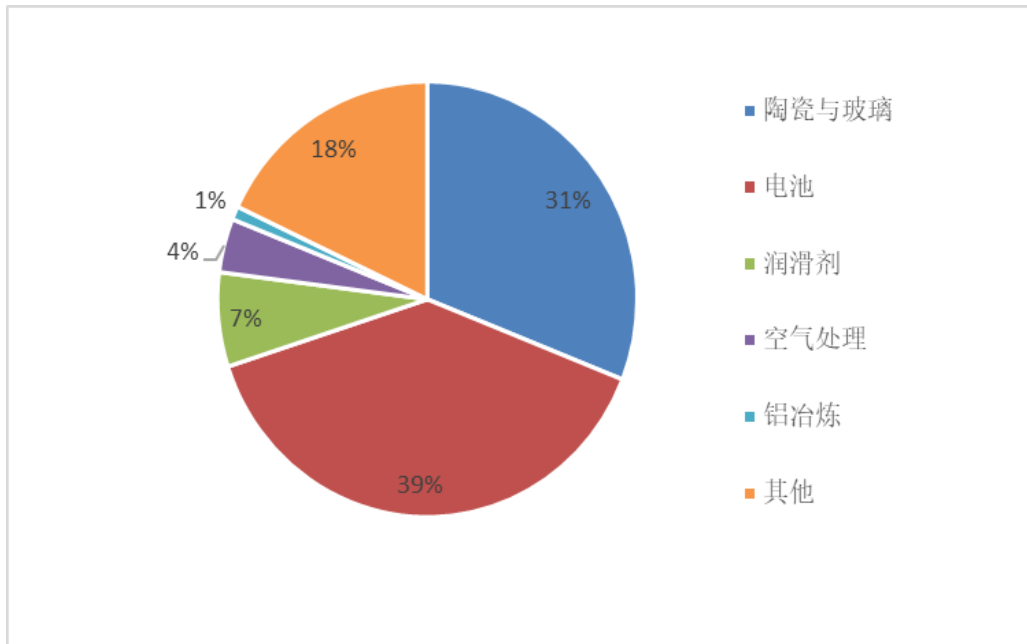
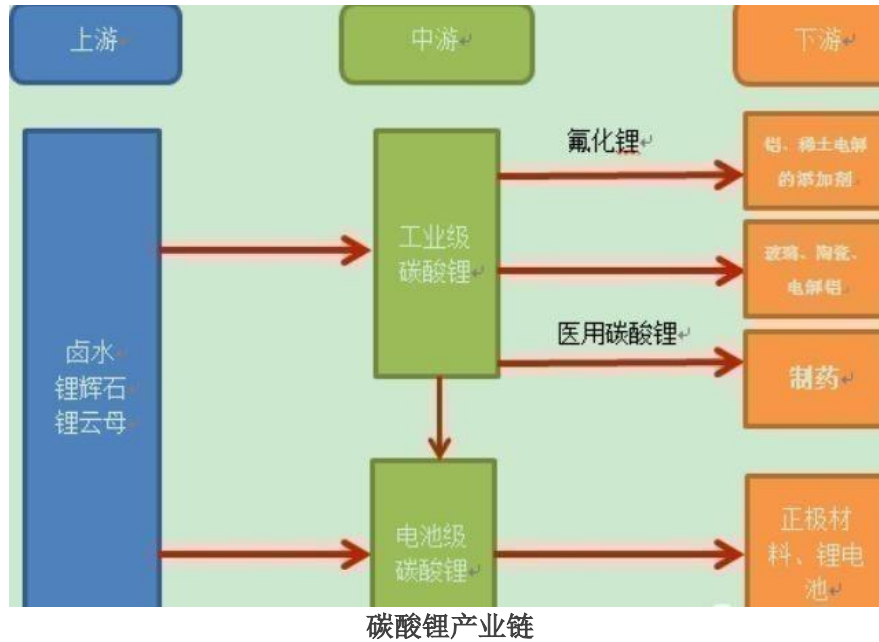
中国:尽管消费趋势有所改善且向钾密集型作物转变,但预计2020年的出口量将受到港口库存下降和合同结算延迟的限制。

——锂板块

公司控股子公司蓝科锂业,目前主要产品为工业级碳酸锂。2019年公司碳酸锂产销整体保持平稳,共生产碳酸锂11,302吨,较上年度增加294吨,销售11,314.5吨,产销率102%。2万吨项目受建设资金缺紧张、融资难、安全环保压力等影响,公司采取产品预售、供应链融资、EPC承建方有偿垫资及“先主后辅”等措施,千方百计想办法拓宽融资渠道,加大融资力度,确保项目建设稳步推进。截止2019年底,2万吨电池级碳酸锂项目整体进度完成75%,其中土建完成80%,安装完成70%),完成投资12.6亿元,提锂部分装置投料试车。

碳酸锂,锂产业链中最重要的无机化合物,化学式为 Li_2CO_3 ,为无色单斜晶系结晶体或白

色粉末。碳酸锂不仅可以直接使用，还可以制备各种附加值高的锂盐及其化合物，主要应用于锂电池、陶瓷、玻璃等行业。根据品质不同，碳酸锂分为工业级碳酸锂（碳酸锂含量98%-99%）和电池级碳酸锂（碳酸锂含量≥99.5%）两种类型。电池级碳酸锂主要应用于新能源锂电池。工业级碳酸锂主要应用于传统陶瓷、玻璃等行业。

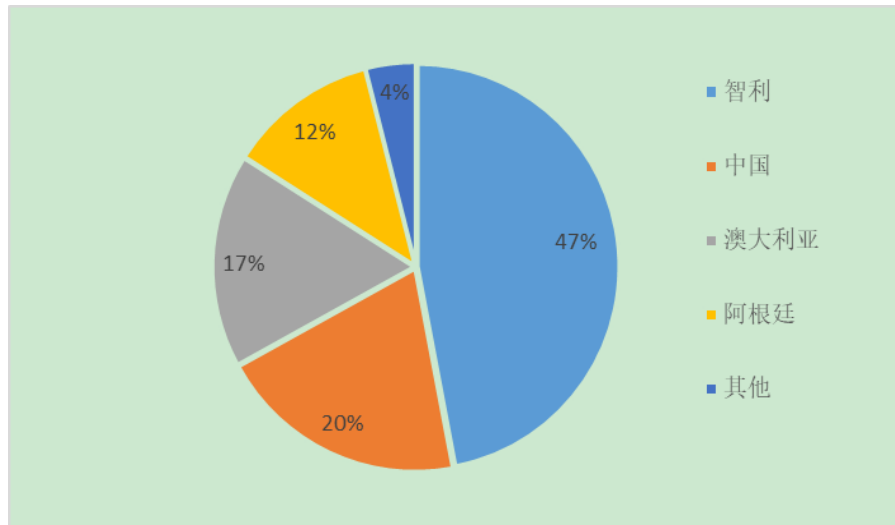


当前碳酸锂制取工艺因使用资源的不同而分为两大类：矿石提锂和盐湖卤水提锂。矿石提锂的产能主要集中在我国，所需矿石基本上以进口为主。矿石提锂，是指用锂辉石、锂云母等固体锂矿生产碳酸锂和其他锂盐产品。矿石提锂历史悠久，技术较为成熟，其工艺主要有石灰石烧结法和硫酸法。盐湖卤水提锂，是指从含锂的盐湖卤水中提取碳酸锂和其他锂盐产品。盐湖卤水提锂通常要经过盐田日晒、分阶段得到不同盐类、除去杂质元素、得到较纯锂盐溶液等阶段，最后将锂盐从溶液中分离提取，得到所需锂盐产品。目前世界上卤水提锂技术主要有沉淀法、溶剂萃取法、离子交换吸附法、碳化法、煅烧浸取法等。湖卤水提锂和

矿石提锂两种生产工艺，采用不同类型的原料、不同的生产工艺，产出不同品级的碳酸锂产品，两者各有优势。

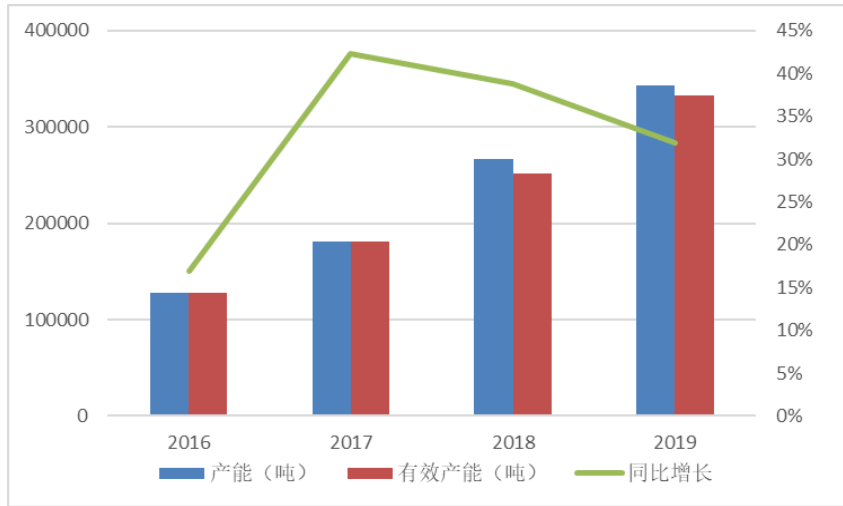
	工艺	优点	缺点
矿石提取法	硫酸法	回收率高，可以处理品位低的矿石，可以处理各类矿石	消耗硫酸和纯碱、对设备腐蚀大等
	硫酸盐混合焙烧法	回收率高	能耗高，工艺流程长，成本较高
	氯化焙烧法	流程简单，能耗低，流程简单，回收率高	腐蚀性强，成本较高
	石灰石焙烧法	方法简单	回收率低，能耗大
盐湖提取法	沉淀法	成本低，工艺简单	镁锂比高时，试剂量消耗大
	吸附法	工艺简单，回收率高	耗水量大，成本高
	煅烧浸取法	工艺简单	只适合镁锂比高的卤水，HCL 的腐蚀性较大，能耗高
	电渗析法	收率高	成本高，未工业化
	萃取法	适于处理高镁锂比的卤水	工艺流程长，成本高，腐蚀设备，未工业化

全球锂资源主要集中于南美地区与中国地区。根据美国地质调查局数据，2017年全球金属锂储量1600万吨。金属锂资源中96%于智利（750万吨）、中国（320万吨）、澳大利亚（270万吨）和阿根廷（200万吨）等国家，占比分别为47%、20%、17%和13%。



2017全球锂储量分布

全球碳酸锂产能持续上升，行业垄断性高。近年来，全球碳酸锂产能持续扩张，截至2019年年底，全球碳酸锂产能为34.25万吨，同比增加31.94%。目前全球的锂资源开采主要掌握在美国雅宝、美国FMC、智利SQM和澳大利亚泰利森四家公司。前三家是卤水提锂技术，占市场60%以上。中国锂资源开采量十分有限，仅占全球总产量的5%左右。中国碳酸锂企业80%是从澳大利亚泰利森进口锂辉石进行加工，生产厂家包括天齐锂业、赣锋锂业等。如今中国在盐湖提锂方面有所突破，多处盐湖已经投产到提锂的队伍中。



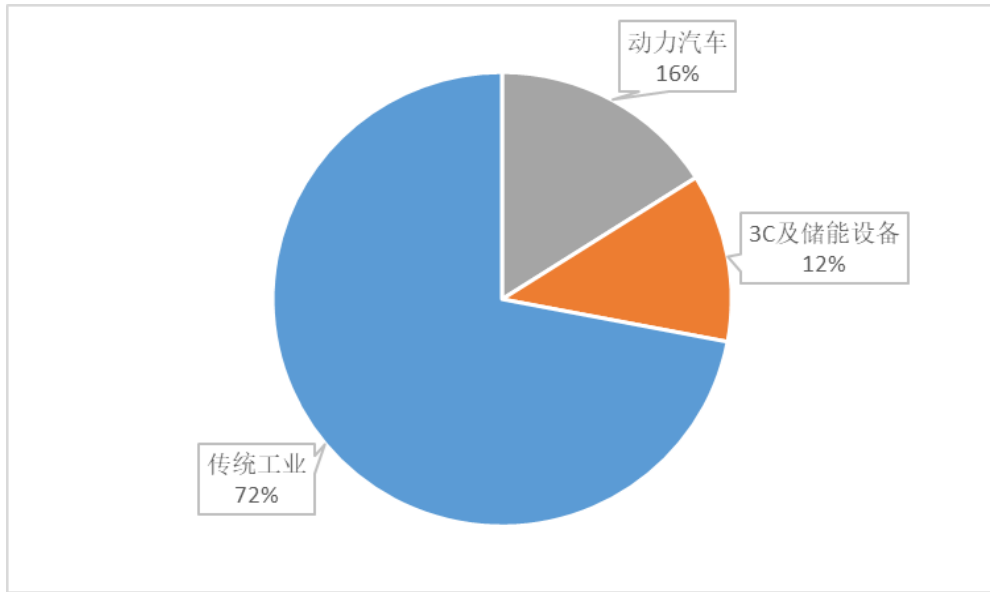
全球碳酸锂产能变化

我国查明金属锂资源储量540万吨，预测资源潜力1,760万吨，多分布在青藏高原生态脆弱地区。截至2015年底，我国共有锂矿区73处，其中硬岩锂59处、卤水锂14处，卤水锂矿占70%以上。但我国锂产品加工原料对外依存度很高，维持在15%以上。

受益新能源汽车动力电池，以及3C产业锂电池的市场，碳酸锂需求未来增速上行。2017年度全球碳酸锂下游消费中，传统工业、3C、新能源汽车领域以及储能电池领域的需求占比分别是55.9%、13.6%、30.0%和0.5%。2019年，碳酸锂新增需求约为1.97万吨，同比增幅仅为7.3%，其主要原因为动力汽车及3C消费还不及预期。随着2020年新能源汽车市场有望回暖以及5G换机潮，需求增速预计将重回18%以上水平，至2025年市场规模有望超80万吨碳酸锂，其中动力汽车消费将贡献核心增量，消费占比预计达到72%。站在10年维度上，随着锂电池应用场景延伸、储能需求增长及基站建设渗透，锂产业需求将达到百万吨量级，市场规模步入“大金属”行列。

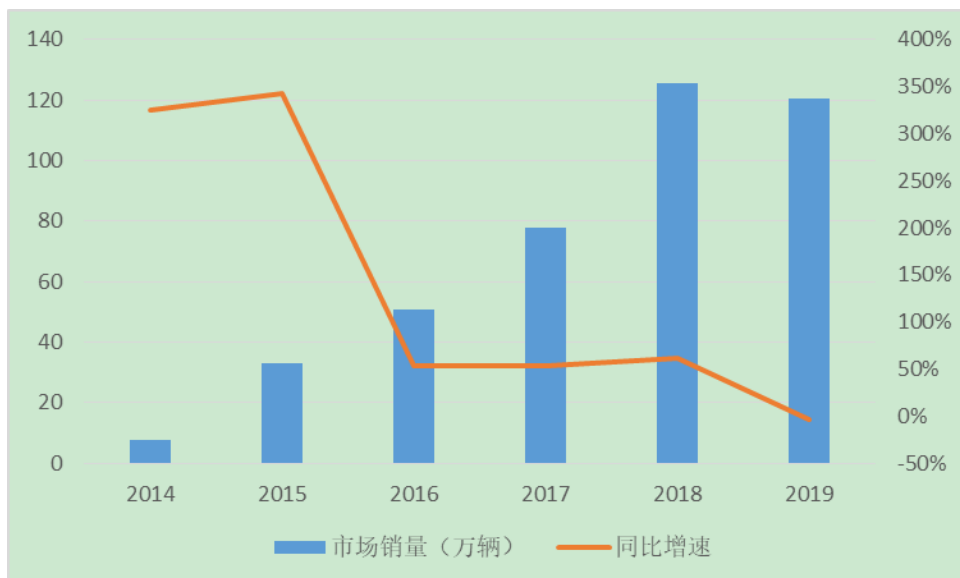
折碳酸锂需求量 (万吨)	2017	2018	2019E	2020E	2021E	2022E	2025E
动力汽车	5.6	8.6	9.9	14.8	20.6	27	58.1
YOY	-	53.70%	15.90%	48.40%	39.60%	30.90%	32.00%
3C	7.27	7.72	8.01	8.32	8.63	8.93	9.37
YOY	-	6.20%	3.70%	3.80%	3.70%	3.50%	0.70%
传统工业	10.2	10.7	11.02	11.35	11.69	12.04	13.16
YOY	-	4.90%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
合计	23.06	27.01	28.98	34.43	40.92	47.93	80.65
YOY	-	17.10%	7.30%	18.80%	18.90%	17.10%	22.00%

2025年全国碳酸锂需求当量预测



2025年锂下游消费结构与预测

动力电池消费需求快速扩张是驱动碳酸锂需求增长的最核心动力。中国在2009年启动新能源汽车战略，经过培育期以及导入期，新能源汽车销量从2013年的7.48万辆增长到2019年的120.6万辆。增速为1512.3%，新能源汽车销量的增长也带来碳酸锂的需求。虽然，2019年与2018年125.6万辆新能源汽车销量相比，下降约3.98%但新能源汽车发展长期向好并没有改变。2019年12月3日，工信部发布《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》(征求意见稿)(简称《规划》)。《规划》提出，到2025年，新能源汽车新车销量占比达到25%左右，智能网联汽车新车销量占比达到30%，高度自动驾驶智能网联汽车实现限定区域和特定场景商业化应用。随着全球燃油车企新能源车平台产能释放、Model 3国产化持续交付，电动车产品力会出现较大提升，行业内进化能力增强。2020年后新能源汽车即将迎来补贴退出后的平价时代，补贴逐步退出将引导行业进入市场化有序竞争。



中国新能源汽车市场销量

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：元

	2019 年	2018 年	本年比上年增减	2017 年
营业收入	17,849,179,895.51	17,889,735,745.27	-0.23%	11,699,406,120.07
归属于上市公司股东的净利润	-45,859,976,778.09	-3,446,612,677.15	1,230.58%	-4,159,237,936.36
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-1,322,281,027.19	-3,706,761,707.28	-64.33%	-4,278,821,010.63
经营活动产生的现金流量净额	2,788,553,555.43	7,147,480,014.27	-60.99%	1,518,326,402.18
基本每股收益（元/股）	-16.46	-1.24	1,227.42%	-1.4929
稀释每股收益（元/股）	-16.46	-1.24	1,227.42%	-1.4929
加权平均净资产收益率	-	-17.27%	-	-17.34%
	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减	2017 年末
总资产	22,531,500,338.90	74,997,357,044.98	-69.96%	82,418,529,724.80
归属于上市公司股东的净资产	-30,519,995,484.78	16,716,622,724.55	-282.57%	20,236,395,748.46

(2) 分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	4,152,579,167.50	5,778,203,409.80	5,546,897,810.00	2,371,499,508.21
归属于上市公司股东的净利润	-264,768,707.48	-158,917,678.27	-80,018,559.90	-45,356,271,832.44
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-307,454,370.74	-172,557,337.19	-94,672,649.86	-747,596,669.40
经营活动产生的现金流量净额	1,075,918,493.30	1,234,833,328.02	-468,736,302.21	946,538,036.32

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	68,474	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	59,220	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
青海省国有资产投资管理有限公司	国有法人	27.03%	753,068,895				

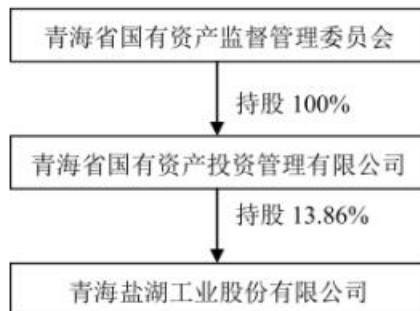
中国中化集团有限公司	国有法人	20.52%	571,578,484			
中国信达资产管理股份有限公司	国有法人	6.23%	173,553,462			
广州市华美丰收资产管理有限公司	境内非国有法人	1.60%	44,519,109	14,344,658	冻结	44,519,107
王一虹	境内自然人	1.56%	43,422,187	13,707,789	冻结	43,399,387
中国长城资产管理股份有限公司	国有法人	0.93%	25,986,206			
北京华北电力实业总公司	国有法人	0.64%	17,746,735			
中国华融资产管理股份有限公司	国有法人	0.61%	16,946,024			
中国证券金融股份有限公司	境内非国有法人	0.54%	15,151,848			
徐鹏	境内自然人	0.48%	13,333,600			
上述股东关联关系或一致行动的说明	前 10 名股东：广州市华美丰资产管理股份有限公司和王一虹存在关联关系外，除上述关联关系或一致行动人外公司未知其他股东之间的关系，也未知其是否属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无					

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券是

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
青海盐湖工业股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）	12 盐湖 01	112154	2020 年 03 月 06 日	267,405.75	5.70%
报告期内公司债券的付息兑付情况	<p>公司 2013 年 3 月 6 日发行的青海盐湖工业股份有限公司 2012 年公司债券（第一期），于 2019 年 3 月 6 日支付自 2018 年 3 月 6 日至 2019 年 3 月 5 日期间的利息。按照《青海盐湖工业股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）票面利率公告》，本期债券的票面年利率为 5.7%，本次付息每 10 张“12 盐湖 01”实际派发利息为人民币 57.00 元（含税），扣税后个人投资者、证券投资基金债券持有人取得的实际每手派发利息为 45.6 元；扣税后非居民企业（包含 QFII、RQFII）取得的实际每手派发利息为 57.00 元。</p> <p>本期公司债券原定 2020 年 3 月 6 日到期还本付息，因 2019 年 9 月 30 日西宁中院裁定公司进入破产重整程序，截止本报告披露日，西宁中院已裁定批准《重整计划》，终止公司的重整程序。目前公司处于《重整计划》执行阶段，已根据公司债券各持有人选择进行后续的偿还事宜，具体情况详见巨潮资讯网定期公布的重整计划执行进展相关公告。</p>				

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

中诚信证券评估有限公司 2019 年 6 月 27 日出具了《青海盐湖工业股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2019）》，具体内容详见巨潮资讯网。发行主体信用等级为 AA+，本次债券信用等级为 AA+，并将主体及债项信用等级列入可能降级的信用评级观察名单。

2019 年 8 月 23 日根据中诚信证券评估有限公司出具的《关于下调公司主体及相关债项信用等级公告》，将公司主体信用及“12 盐湖 01”债项下调至 AA 并将主体及债项信用等级列入可能降级的信用评级观察名单。

(3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	同期变动率
资产负债率	229.01%	74.95%	154.06%
EBITDA 全部债务比	-106.21%	4.56%	-110.77%
利息保障倍数	-28.08	-0.56	4,907.14%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

2019 年全年实现营业收入约 178.49 亿元，同比降低了 0.23%；实现归属于上市公司股东的净利润 -458.6 亿元，较上年同期下降 1,230.58%；经营活动产生的现金流量净额 27.89 亿元，较上年同期下降 60.99%。

钾肥产量 563.37 万吨，较上年增加约 80 万吨，创历史新高；碳酸锂产量 11,302 吨，较上年增加 294 吨，产量居全国第四，盐湖卤水提锂第一；2 万吨碳酸锂项目建设进度达到 75%，部

分装置投料试车；生产化工产品150.43万吨，同比降低21.24%；销售板块实现销售钾肥454.22万吨，碳酸锂11,376.50吨，化工产品187.66万吨；拓展国际市场，实现产品出口零的突破，2019年实现贸易额31.88亿元。

（一）司法重整初见成效。近年来，受经济下行压力不断加大、融资政策不断趋紧、原料成本过高、生产要素供应不足等多重不利因素的影响，公司面临无法清偿到期债务。虽然公司积极采取了全面的内部改革及脱困措施，但仍不能彻底摆脱经营困境和债务危机，债权人纷纷起诉。

2019年9月30日，西宁中院依法裁定公司进行破产重整，盐湖重整工作得到了各级领导的高度重视和大力支持，盐湖股份重整草案采取资产好坏分离、体外培育，将优势盈利板块（钾肥、锂业等）与低效亏损板块（镁业、化工等）彻底分离，由优质板块承接债务并实施市场化债转股，以上市公司未来市值提升补偿债权人和股东收益的思路，在广大债权人、股东的理解支持下，该方案在2020年1月17日第二次债权人会议、出资人会议高票表决通过。

1月20日公司进入《重整计划》执行阶段，重整计划实施完毕后，公司巨额折旧及财务费用将大幅降低，企业实现轻装上阵，重塑盐湖股份优质蓝筹股的形象，公司将保留核心的钾、锂产业，继续依托现有察尔汗地区丰富的资源优势、钾锂产业的规模优势、技术优势、品牌优势、市场优势，在股权架构与治理结构、业务选择与商业模式、组织运营与能力再造等多个层面进行系统和全面的变革。

（二）资源环境保护取得新进展。延续动态监测与水采船、冷结晶等技术的应用实现钾资源的高效利用，研发推广固转液、热溶结晶技术实现低品位矿和尾矿的综合利用，突破吸附法提锂，实现尾液的循环利用和暂不能开发资源的有效保护，开创“固液转化，驱动开采，贫富兼采、循环回收”的独特开采模式；建设两百多平方公里人造盐田湿地和百里生态水景线，提升盐湖自然风光和工业旅游价值，打造盐湖工业+旅游形成4R1E生态发展与保护模式，完成从“资源—产品—废物”到“资源—产品—再生资源—新生态”的完美变革，有效贯彻了资源开发与保护并重方针。

（三）自主创新再上新台阶。持续实施“822”科技行动计划，推进标准化、信息化、智能化，承担国家重点研发专项、省级重大攻关6项，在工艺优化、节能减排、质量品牌、锂盐新产品开发等领域取得新突破。创新前系统“只采不补、只补不采，边采边补，采补轮换”模型，提高转化率和采出卤水品位，延长矿山服务年限，“三段走水”晒矿优先保障钾肥大装置安稳长满优运行；盐湖提锂达到国际先进，超高镁锂比盐湖卤水吸附—膜分离耦合提锂技术成功开发并实现产业化；卤水提镁技术取得新进展，盐湖镁清洁环保低碳得到国际镁协认可。创新“生产+项目+管理=经济效益”模式，提出生产系统、工程项目、强化管理等40条提高效率举措。

（四）改革管理初见新成效。持续完善融党建思想、管理理论和传统文化为一体的盐湖股份三基三维管理模型，导入麦肯锡、中咨公司、TnPM、HSE、ERP信息化管理等先进理念和做法，全面开展“6636”生命工程，实施“三优化三提高”，累计优化员工近2000人，强化培训全面提升员工素质；不断拓展国际市场，实现产品出口零的突破；树立项目建设、试车凡超必报必查、凡亏必报必查思想；建立装置ABCDE分类经济运行制度；运用会议“四种模式”，推行“一企一策”考核评价和绩效激励，优化绩效管理，深化财务管理，提升营销贡献率，加强对标对表，开源节流和降本减亏。

（五）安全生产扭转了被动局面。安全生产形势整体呈现“两降一无一减少”的良好态势，事故总量同比下降，受伤人数同比下降，无较大以上事故发生，化工板块事故逐年减少。组织逐步严密，“四个责任”有效落实，推进党建+安全环保模式；提升能力水平，稳队伍、强素质、专业化，推进全员“四规一制”读诵受持的双百考核；夯基础促提升，完善制度体系，四个建设（标准化建设、精益安全项目、安全环保文化建设、信息化建设）取得进展；实施化

工过程管控，双重预防机制建设、安全生产专项治理，国家应急救援基地完成验收形成区域战斗力，五要素管控逐步标准规范化。

（六）党的建设再提升。将“党组织领导作用、政治核心作用”写入《公司章程》，明确党组织在公司法人治理结构中的地位。推进“两学一做”常态化，开展“不忘初心、牢记使命”主题教育，切实增强职工“六感”。用好监督执纪“四种形态”，规范治理“昏庸庸贪”，建立容错纠错机制，积极营造创新创业、担当作为的良好氛围。推行“党建+业务=组织”模式，建立党委委员分工制，推动党建工作与中心工作相融合。规范选人用人，避免“带病提拔”。聚焦目标开展“833”行动，深挖“八桶金”，发挥“党支部三个作用”，开展党员身边“三无”活动，培育“严实专精细快”的作风。创新选人用人机制和“赛马+相马”模式，打通了管理、技术、技能三支人才通道。

（七）执纪监督再加强。正风肃纪，强化对党员干部纪律松弛、公款吃喝、公车私用、车间“小金库”、暗箱操作、权钱交易等违反中央八项规定精神和廉洁纪律问题的监督检查。执行《盐湖股份公司严禁赌博的规定》，对参与赌博的3名职工给予处理通报；专项监督检查36次，日常监督检查28次，发现问题325条，提出整改意见建议237条；重视问题线索处置，做到件件有落实、事事有结果。全年收到问题线索97件，“四种形态”处理29人次；督促职能部门和二级公司规范清理业务外包单位，从715家下降到199家，清理率72%，修订完善业务外包单位追责问责机制和“黑名单”制度，优化公司营商环境。

（八）战略规划意志更加坚定。“走出钾”，派技术团队赴玻利维亚年产35万吨钾盐开车服务成功获赞，自身钾肥产能稳步提升，强化中国农用钾的压舱石。“抓住镁”，工信部帮助引进技术消化和达产达标，历尽千辛万苦镁有望破茧成蝶，成为中国轻金属的排头兵。“发展锂”，1万吨装置生产出部分电池级产品，2万吨项目以电池级产品为主，即将建成，3万吨装置正在前期准备，有信心争做中国新能源的护航者。“整合碱”，变液碱为片碱，将部分硝酸钾转化为熔盐级硝酸钠，推动区域碱业整合。“优化氯”，全球首套电石法+乙烯联合法PVC装置全部贯通，开发出SG-7型PVC树脂、CPVC树脂，提升氯产业附加值。融入“一带一路”，钾肥、纯碱、PVC、碳酸钾经“国际陆海新通道”铁海联运班列出口马来西亚、斯里兰卡，镁锭产品乘中欧班列出口德国。

（九）国企改革取得新突破。完成国有企业职工家属区“三供一业”分离移交，有效剥离国有企业办社会职能，切实减轻企业负担，提升了小区的生活环境和专业的物业服务。根据改革试点工作安排，四川盐湖化工销售有限公司推进落实混合所有制改革，持续稳步推进贸易业务开发、电商平台建设和团队建设；青海盐湖启迪新材料科技开发有限公司实施股权激励改革试点，拟通过建立起自主创新和科技成果转化的激励分配机制，调动技术和管理人员的积极性和创造性，实现高新技术产业化和科技成果转化。

（十）主题教育深入人心。扎实开展“不忘初心、牢记使命”主题教育，牢牢把握“守初心、担使命，找差距、抓落实”总要求，召开启动会、推进会、研讨会、民主生活会、总结会等12次，开展集中学习1413次、参加学习31106人(次)。班子成员以普通党员身份参加所在支部学习研讨、讲授党课及座谈交流24次，带队赴各分(子)公司讲授专题党课、了解主题教育进展情况及座谈交流15次；各党组织书记讲党课295场，党员听党课6298人(次)。制定10个“整改方案”，强化了领导责任，尤其是党委委员的责任，领导班子24项问题中有20项整改完毕，修订完善近20项制度。

（十一）员工“六感”不断增强。牢记宗旨使命，坚持以人民为中心的发展理念，坚持发展成果与员工共享，司法重整做到不减员、不降薪。加大生产考核梯级激励，职工收入持续增长。盐湖大学、盐湖党校加大全员培训力度，提升职工素质水平。工团组织不断扩大职工疗休养覆盖面。广泛开展劳动竞赛、技术比武、技能等级评定、群众性经济技术创新等活动，不断优化职工体检制度。员工的获得感、安全感、归属感、尊重感、价值感、幸福感不断增

强。

(十二) 公司再添新荣誉。荣膺2019年全国市场质量信用A等用户满意产品，盐桥牌氯化钾荣膺“用户满意产品AA级（产品类均为AA级）”，全面质量管理推进40周年杰出推进单位；第14届中国上市公司“金圆桌奖”优秀董事会；“2018—2019年度全国企业文化优秀成果”二等奖；名列“中国企业500强”排行榜第458位，再次进入前500强；夺得“青海省质量标杆”荣誉；喜获96项省部级优秀QC成果；荣获青海省“2019年度安全生产先进企业”；2019年度中国石油和化工“新闻宣传先进单位”；《超高镁锂比盐湖卤水吸附—膜分离耦合提锂技术的开发及产业化》项目2019年中国石油和化学工业联合会科学技术进步一等奖；钾肥分公司获得中国创新方法大赛全国总决赛创新团队二等奖；钾肥分公司和蓝科锂业入选工信部发布的第四批绿色工厂。企业知识产权管理体系认证获通过。

三、总结与反思

盐湖资源综合利用偏离预期的教训十分深刻。盐湖股份由于有资源基础、有资金条件、有发展愿望和技术经济可行，持续多年高投入的综合利用项目，由于内部准备不足与跨越发展等主观原因；外部要素环境煤、气、运、税、电及钾肥等产品价格拉低与经济运行等突出矛盾；金融政策调整、经济结构调整、全球经济持续低迷大气候及内外三期叠加的深刻影响，严重背离了预期。

其一，对跨越发展错道超车难度认识和措施不够。可行性分析对未来市场环境把握不准，将资源优势转变为经济优势、发展优势的能力不足，项目投资控制不力、投资期限过长，技术管理人才缺乏支撑，消化吸收创新力度不够，现代企业管理欠精细。人的方面“四规一制”读诵受持两个百分百难以落地；机的方面变更制度执行力度不强，规范管理能力薄弱；料的方面部分原材料量价不保；法的方面对标对表发现偏差不能得到及时有效纠偏。

其二，要素环境与经济运行的矛盾突出。生产要素供应条件变化，主要体现在：**一是**生产要素供应价格逐年提高、供给不足。金属镁一体化项目、综合利用一二期项目年需用煤1200万吨，设计煤源主要来自青海木里矿区，价格为300多/吨，但因生态环境治理，现从新疆、内蒙外购，导致气煤、焦煤采购价格大幅增加至800多元/吨；设计用气量为14.29亿Nm³/年，年供应气量仅4.4亿Nm³，冬季仅够保温和单系列低负荷运行，气价由设计的0.67元/Nm³、0.74元/Nm³涨至现在的1.24元/Nm³；电价大幅提高，设计时电价仅为0.32元/Kwh，2019年采购电价已分别上涨至0.35-0.4元/Kwh。**二是**税费优惠取消，2015年9月1日起取消了增值税的返还。**三是**盐湖资源综合利用各装置关联性极高，但因处高海拔高寒地区，受自然环境恶劣、人才不足等影响，发展障碍极大。虽成套引进挪威海德鲁公司电解法炼镁技术，但实际建设运行中金属镁一体化项目核心装置设计成熟度仍存在一定缺陷。**四是**钾肥价格由2007年的430美元/吨下降至2019年的270美元/吨，营业收入大幅降低。

其三金融风险上升，区域金融环境急剧恶化且短期难以改变，融资难、融资贵问题凸显，银行断贷、抽贷风险日益增加，资金压力和财务负担愈加沉重，不能按期清偿债务导致盐湖进入破产重整。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年	营业利润比上年	毛利率比上年同
------	------	------	-----	---------	---------	---------

				同期增减	同期增减	期增减
氯化钾	7,417,081,166.53	2,144,209,491.58	71.09%	-0.45%	2.57%	-0.85%
盐湖资源综合利用化工产品	2,725,986,910.55	3,144,485,603.26	-15.35%	-6.26%	-8.49%	2.81%
PVC	1,592,569,976.91	2,198,927,739.77	-38.07%	0.16%	-5.86%	8.84%
碳酸锂	502,164,532.64	367,344,132.26	26.85%	-26.54%	6.12%	-22.52%
水泥	638,902,286.09	598,076,876.76	6.39%	12.00%	11.64%	0.30%
百货	14,762,854.01	11,175,161.46	24.30%	-71.76%	-77.86%	20.87%
运输业	1,419,821,821.38	1,271,790,338.19	10.43%	-4.23%	-9.54%	5.26%
其他	350,247,898.03	230,692,606.02	34.13%	37.69%	52.37%	-6.34%
贸易收入	3,187,642,449.37	3,157,117,961.62	0.96%	9.99%	10.66%	-0.60%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

报告期公司被法院裁定进入破产程序，管理人根据经公司重整案第一次债权人会议表决通过的《青海盐湖工业股份有限公司重整案财产管理及变价方案》推进重整进程，对盐湖股份资产包通过协议转让方式予以变现处置。目前公司管理人已通过协议转让的方式完成了盐湖股份资产包的处置。因处置上述盐湖股份资产包对公司报告期净利润产生大额亏损。

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

因公司2017年度、2018年度连续两个会计年度经审计的净利润均为负值，公司股票已于2019年4月30日起被实施退市风险警示。公司2019年年度经审计的净利润继续为负值，根据《深圳证券交易所股票上市规则（2018年11月修订第14.1.1条的规定，公司股票将面临暂停上市的风险。2020年1月20日，公司进入《重整计划》执行阶段，2020年4月20日法院裁定《重整计划》执行完毕，公司通过重整，保留了核心钾、锂产业，企业实现了轻装上阵，现已恢复盈利能力。但若公司暂停上市期间，公司未能满足《股票上市规则》关于恢复上市的条件并申请恢复上市，则公司股票存在被终止上市的风险。

7、涉及财务报告的相关事项

（1）与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

1. 会计政策变更及依据

（1）财政部于2017年发布了修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（上述四项准则以下统称“新金融工具准则”）。

新金融工具准则将金融资产划分为三个类别：（1）以摊余成本计量的金融资产；（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在

新金融工具准则下，金融资产的分类是基于本公司管理金融资产的业务模式及该资产的合同现金流量特征而确定。新金融工具准则取消了原金融工具准则中规定的持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产三个类别。新金融工具准则以“预期信用损失”模型替代了原金融工具准则中的“已发生损失”模型。在新金融工具准则下，本公司具体会计政策见附注三、（十）和（十一）。

（2）财政部于2019年4月发布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6号）（以下简称“财务报表格式”），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知的要求编制财务报表。

本公司于2019年1月1日起执行上述修订后的准则和财务报表格式，对会计政策相关内容进行调整。

（3）财政部于2019年5月9日发布了《关于印发修订〈企业会计准则第7号——非货币性交换〉的通知》（财会[2019]8号）（以下简称“新非货币性交换准则”），自2019年6月10日起执行。

（4）财政部于2019年5月16日发布了《关于印发修订〈企业会计准则第12号——债务重组〉的通知》（财会[2019]9号）（以下简称“新债务重组准则”），自2019年6月17日起执行。

2. 会计政策变更的影响

（1）执行新金融工具准则的影响

合并报表项目	2018年12月31日	影响金额	2019年1月1日
资产：			
应收票据	535,235,579.94	-511,366,803.29	23,868,776.65
应收款项融资		511,366,803.29	511,366,803.29
可供出售金融资产	461,625,400.00	-461,625,400.00	
其他权益工具投资		461,625,400.00	461,625,400.00
递延所得税资产	502,692,369.61	-11,568,838.55	491,123,531.06
负债：			
其他应付款	1,046,863,258.51	39,750,000.00	1,086,613,258.51
其中：应付利息	240,160,348.41	39,750,000.00	279,910,348.41
应付债券	4,653,572,956.39	1,483,018,867.92	6,136,591,824.31
股东权益：			
其他权益工具	1,483,018,867.92	-1,483,018,867.92	
未分配利润	841,333,841.65	-48,126,988.55	793,206,853.10
少数股东权益	2,071,053,994.21	-3,191,850.00	2,067,862,144.21

母公司报表项目	2018年12月31日	影响金额	2019年1月1日
资产：			
应收票据	265,687,536.59	-245,974,479.94	19,713,056.65
应收款项融资		245,974,479.94	245,974,479.94
可供出售金融资产	383,000,000.00	-383,000,000.00	
其他权益工具投资		383,000,000.00	383,000,000.00
递延所得税资产	752,550,942.50	-7,068,838.55	745,482,103.95
负债：			
其他应付款	1,370,480,709.37	39,750,000.00	1,410,230,709.37
其中：应付利息	238,317,731.20	39,750,000.00	278,067,731.20
应付债券	4,653,572,956.39	1,483,018,867.92	6,136,591,824.31
股东权益：			
其他权益工具	1,483,018,867.92	-1,483,018,867.92	
未分配利润	10,088,019,900.86	-46,818,838.55	10,041,201,062.31

本公司根据新金融工具准则的规定，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即2019年1月1日）的新账面价值之间的差额计入2019年年初留存收益。

（2）执行修订后财务报表格式的影响

根据财务报表格式的要求，除执行上述新金融工具准则产生的列报变化以外，本公司将“应收票据及应收账款”拆分离示为“应收票据”和“应收账款”两个项目，将“应付票据及应付账款”拆分离示为“应付票据”和“应付账款”两个项目。对于上述报表格式变更中简单合并与拆分的财务报表项目，本公司在财务报表中直接进行了调整，不再专门列示重分类调整情况。

（3）执行新非货币性资产交换准则的影响

新非货币性资产交换准则规定对2019年1月1日至本准则执行日之间发生的非货币性资产交换根据本

准则进行调整，对2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换，不需要进行追溯调整。

本公司按照规定自2019年6月10日起执行新非货币性资产交换准则，对2019年1月1日存在的非货币性资产交换采用未来适用法处理。前述准则的采用未对本公司财务报告产生重大影响。

(4) 执行新债务重组准则的影响

新债务重组准则规定对2019年1月1日至本准则执行日之间发生的债务重组根据本准则进行调整，对2019年1月1日之前发生的债务重组，不需要进行追溯调整。

本公司按照规定自2019年6月17日起执行新债务重组准则，对2019年1月1日存在的债务重组采用未来适用法处理。前述准则的采用未对本公司财务报告产生重大影响。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

合并范围发生变化的其他原因：

1. 债权人以青海盐湖海纳化工有限公司不能清偿到期债务且资产不足以清偿全部债务为由，向西宁市中级人民法院申请对海纳化工进行破产重整。2019年10月16日，西宁市中级人民法院作出（2019）青01破申7号《民事裁定书》，受理青海盐湖海纳化工有限公司的破产重整一案，并于同日指定青海盐湖海纳化工有限公司清算组担任海纳化工管理人。青海盐湖海纳化工有限公司的财产和营业事务已由管理人负责管理，本期本公司不再将青海盐湖海纳化工有限公司及其子公司青海水泥股份有限公司、青海海湖水水泥制品有限公司、青海盐湖新城商业服务有限公司纳入合并范围。

2. 债权人以青海盐湖镁业有限公司不能清偿到期债务且资产不足以清偿全部债务为由，向西宁市中级人民法院申请对盐湖镁业进行破产重整。2019年10月16日，西宁市中级人民法院作出（2019）青01破申8号《民事裁定书》，受理青海盐湖镁业有限公司的破产重整一案，并于同日指定青海盐湖镁业有限公司清算组担任盐湖镁业管理人。青海盐湖镁业有限公司的财产和营业事务已由管理人负责管理，本期本公司不再将青海盐湖镁业有限公司纳入合并范围。